

Hovmand A/S
Rustkammervej 10
4180 Sorø
CVR-nr. 24257878

**Årsrapport 01.10.2017 -
30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2018

Dirigent

Navn: Malene Lei Raben

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017/18	2
Balance pr. 30.09.2018	2
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hovmand A/S
Rustkammervej 10
4180 Sorø

CVR-nr.: 24257878

Hjemsted: Sorø

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Malene Lei Raben
Søren Hovmand
Birte Hovmand

Direktion

Søren Hovmand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Hovmand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 29.11.2018

Direktion

Søren Hovmand

Bestyrelse

Malene Lei Raben

Søren Hovmand

Birte Hovmand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hovmand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hovmand A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	86.513	65.421	53.144	41.540	36.104
Bruttoresultat	26.277	18.453	17.257	13.236	11.908
Driftsresultat	9.993	3.320	3.470	1.737	1.826
Resultat af finansielle poster	(530)	(293)	(1.069)	(598)	(661)
Årets resultat	7.355	2.354	1.766	882	919
Samlede aktiver	32.421	28.786	23.261	20.876	16.705
Investeringer i materielle anlægsaktiver	576	779	1.150	153	268
Egenkapital	14.210	7.595	5.361	3.595	2.713
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	30,4	28,2	32,5	31,9	33,0
Nettomargin (%)	8,5	3,6	3,3	2,1	2,5
Egenkapitalens forrentning (%)	67,5	36,3	39,4	28,0	33,9
Soliditetsgrad (%)	43,8	26,4	23,0	17,2	16,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive international handel, håndværk og industri. (www.dk.hovmand.com)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 7.354.544 kr., og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 14.209.717 kr.

Regnskabsåret for 2017/2018 er forløbet meget tilfredsstillende.

Nettoomsætningen på 86,5 mio.kr er en stigning på 33 % i forhold til året før, hvilket er højere end budgetterne. Indtjeningen er ligeledes over det budgetterede resultat. Omsætning og indtjening er de bedste i selskabets historie.

For regnskabsåret 2018/19 er der budgetteret med en vækst i omsætningen på ca. 16 %.

De senere års betydelige investeringer i vækst videreføres i regnskabsåret 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		86.512.823	65.421.054
Vareforbrug		(41.143.187)	(33.942.081)
Andre eksterne omkostninger		<u>(19.092.725)</u>	<u>(13.025.930)</u>
Bruttoresultat		26.276.911	18.453.043
Personaleomkostninger	1	(14.442.723)	(13.921.394)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.840.803)</u>	<u>(1.211.202)</u>
Driftsresultat		9.993.385	3.320.447
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(203.417)	152.649
Andre finansielle indtægter	3	53.688	36.509
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(379.796)</u>	<u>(481.991)</u>
Resultat før skat		9.463.860	3.027.614
Skat af årets resultat	5	<u>(2.109.316)</u>	<u>(673.251)</u>
Årets resultat		7.354.544	2.354.363
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	240.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		500.000	0
Overført resultat		<u>5.854.544</u>	<u>2.114.363</u>
		7.354.544	2.354.363

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.450.731	900.224
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.110.797	983.723
Udviklingsprojekter under udførelse		0	440.546
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.561.528</u>	<u>2.324.493</u>
Produktionsanlæg og maskiner		263.775	63.917
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		789.945	1.111.794
Indretning af lejede lokaler		96.265	358.480
Materielle anlægsaktiver	7	<u>1.149.985</u>	<u>1.534.191</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		235.641	480.340
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>235.641</u>	<u>480.340</u>
Anlægsaktiver		<u>4.947.154</u>	<u>4.339.024</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.981.350	5.580.044
Varer under fremstilling		853.460	866.794
Fremstillede varer og handelsvarer		4.198.711	3.193.235
Varebeholdninger		<u>11.033.521</u>	<u>9.640.073</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.943.339	11.941.581
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.349.942	1.026.723
Andre tilgodehavender		1.028.606	1.094.905
Tilgodehavende selskabsskat		92.755	50.596
Periodeafgrænsningsposter		394.193	311.169
Tilgodehavender		<u>15.808.835</u>	<u>14.424.974</u>
Likvide beholdninger		<u>631.387</u>	<u>382.361</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.473.743</u>	<u>24.447.408</u>
Aktiver		<u>32.420.897</u>	<u>28.786.432</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	600.000	600.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.822.154	559.375
Overført overskud eller underskud		10.787.563	6.195.798
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	240.000
Egenkapital		<u>14.209.717</u>	<u>7.595.173</u>
Udskudt skat	10	755.000	473.419
Hensatte forpligtelser		<u>755.000</u>	<u>473.419</u>
Skyldig selskabsskat		1.852.972	641.293
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.852.972</u>	<u>641.293</u>
Bankgæld		5.753.298	11.519.179
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	8.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.712.620	6.436.398
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	82.583
Anden gæld		2.137.290	2.029.532
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.603.208</u>	<u>20.076.547</u>
Gældsforpligtelser		<u>17.456.180</u>	<u>20.717.840</u>
Passiver		<u>32.420.897</u>	<u>28.786.432</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	600.000	559.375	6.195.798	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(500.000)
Overført til reserver	0	1.262.779	(1.262.779)	0
Årets resultat	0	0	5.854.544	500.000
Egenkapital ultimo	600.000	1.822.154	10.787.563	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			240.000	7.595.173
Udbetalt ordinært udbytte			(240.000)	(240.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(500.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			1.000.000	7.354.544
Egenkapital ultimo			1.000.000	14.209.717

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.031.773	12.717.429
Pensioner	1.024.646	946.114
Andre omkostninger til social sikring	366.915	256.252
Andre personaleomkostninger	19.389	1.599
	14.442.723	13.921.394
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	29
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.084.386	716.824
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	685.039	526.798
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	71.378	(32.420)
	1.840.803	1.211.202
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	51.552	36.509
Valutakursreguleringer	2.136	0
	53.688	36.509
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	10.625
Renteomkostninger i øvrigt	302.684	401.032
Valutakursreguleringer	77.112	68.342
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.992
	379.796	481.991

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.852.972	615.680
Ændring af udskudt skat	281.581	55.572
Regulering vedrørende tidligere år	(25.237)	1.999
	2.109.316	673.251

	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver	Udviklings- projekter under udførelse
	kr.	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.473.682	1.952.859	440.546
Overførsler	440.546	0	(440.546)
Tilgange	1.765.797	555.624	0
Kostpris ultimo	4.680.025	2.508.483	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.573.458)	(969.136)	0
Årets afskrivninger	(655.836)	(428.550)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.229.294)	(1.397.686)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.450.731	1.110.797	0

Udviklingsprojekter

Selskabet udvikler løftevogne som understøtter selskabets hovedaktivitet. Omkostningerne indeholder interne udviklingstimer og materialer og værdiansættes til kostpris.

Der foretages årligt gennemgang for værdiansættelsen af udviklingsomkostningerne.

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.079.932	1.767.146	1.115.666
Tilgange	268.999	307.176	0
Afgange	(47.000)	(201.185)	0
Kostpris ultimo	1.301.931	1.873.137	1.115.666
Af- og nedskrivninger primo	(1.016.015)	(655.353)	(757.186)
Årets afskrivninger	(56.298)	(505.555)	(262.215)
Tilbageførsel ved afgange	34.157	77.716	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.038.156)	(1.083.192)	(1.019.401)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	263.775	789.945	96.265
			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			775.697
Kostpris ultimo			775.697
Opskrivninger primo			(295.357)
Andel af årets resultat			(244.699)
Opskrivninger ultimo			(540.056)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			235.641
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Hovmand GmbH	München, Tyskland	GmbH	100,0

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
Aktier	600.000	1	600.000
	600.000		600.000

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	783.536	511.388
Materielle anlægsaktiver	39.324	147.117
Varebeholdninger	(143.186)	(218.015)
Gældsforpligtelser	75.326	32.929
	755.000	473.419

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	19.481.181	993.072

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Søren Hovmand Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør 28.688 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for det tyske datterselskab Hovmand GmbH. Sikkerheden er stillet for alt mellemværende med et ulimiteret beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 4-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 4-5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillende varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, lokaler og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.